

УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ В ЮВЕЛИРНОЙ ОТРАСЛИ РОССИИ: ОСОБЕННОСТИ И ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ

В статье рассмотрены вопросы управления денежными потоками в ювелирной отрасли России. Представлен анализ годового изменения выручки в производстве ювелирных изделий в зависимости от сезона. Дана оценка происходящим изменениям, оказывающим непосредственное влияние на управление денежными потоками в ювелирной отрасли.

The article discusses the issues of cash flow management in the jewelry industry in Russia. The analysis of the annual change in revenue in the production of jewelry depending on the season is presented. The assessment of the changes that have a direct impact on cash flow management in the jewelry industry is given.

Ключевые слова: ювелирная отрасль; денежные потоки; торговля; выручка; оборотные средства.

Key words: jewelry industry; cash flows; trade; revenue; working capital.

Торговля ювелирными изделиями тесно связана со многими участками экономики – горнодобывающей промышленностью, алмазно-бриллиантовым комплексом, аффинажными предприятиями, финансовыми институтами – банками, микрофинансовыми организациями и т. д. Эта связь, обусловленная общим фактором работы с драгоценными металлами и драгоценными камнями, нашла отражение в едином регулировании их деятельности государством через федеральный закон Российской Федерации «О драгоценных металлах и драгоценных камнях» от 26 марта 1998 г. № 41-ФЗ. Вследствие чего все хозяйствующие субъекты, так или иначе имеющие отношение к работе с драгоценными металлами и драгоценными камнями, условно считаются причастными к обобщающему расширенному понятию – «ювелирная отрасль», охватывающему всех участников рынка [1].

Управление денежными потоками в ювелирной отрасли во многом обусловлено взаимоотношениями, складывающимися между участниками рынка. Определяющее влияние на движение денежных потоков оказывает производство ювелирных изделий, поскольку именно здесь генерируется наибольший объем. Следует отметить, что годовое изменение выручки в производстве ювелирных изделий носит сезонный характер. Рост выручки производителей ювелирных изделий ежегодно приходится на третий – четвертый квартал года. При этом наименьшим по величине выручки, как правило, является второй квартал каждого года.

Максимальные объемы выручки в производстве ювелирных изделий были отмечены в 2014 г. Так, в третьем квартале 2014 г. выручка без налога на добавленную стоимость, акцизов и иных аналогичных обязательных платежей составила 40 018 млн р. В течение следующих двух лет отмечается постепенное сокращение выручки производителей ювелирных изделий [2].

В оптовой и розничной торговле ювелирными изделиями сезонные колебания менее выражены. Максимальный размер выручки в розничной торговле отмечен в третьем квартале 2014 г., когда выручка от реализации составила 10 174 млн р. [2].

Максимальный объем выручки от реализации в оптовой торговле также пришелся на 2014 г., когда суммарный размер выручки (нетто) за год составил 16 204 млн р. Однако наибольшее квартальное значение выручки отмечено в четвертом квартале 2016 г. – 6 859 млн р. [2].

Если основная часть выручки от реализации в ювелирной отрасли генерируется производителями ювелирных изделий, то основная часть оборотных активов сконцентрирована в оптовой торговле. Такая тенденция становится характерной для отрасли с 2011 г., когда основная часть оборотных активов начинает концентрироваться в сфере оптовой торговли. На конец 2013 г. стоимость оборотных средств оптовых организаций, специализирующихся на реализации ювелирных изделий, составила 147 742 тыс. р. При этом оборотные средства производите-

лей ювелирных изделий составляли 89 228 тыс. р., а розничных торговых организаций – 84 036 тыс. р. [3].

В 2014 г. оборотные средства оптовых организаций начали сокращаться, в то время как данный показатель в производстве и розничной торговле продолжил рост. В результате к концу 2015 г. разница в сумме оборотных активов между оптовой и розничной торговлей составила лишь 11,5%. Впервые начиная с 2009 г., оборотные активы предприятий розничной торговли превысили оборотный капитал производителей ювелирных изделий [3].

Можно сделать вывод о том, что в части оборота денежных средств в ювелирной отрасли производители диктуют свои условия сотрудничества для торговых организаций. Это приводит к тому, что основная часть финансирования процесса доведения ювелирных изделий от производителя до конечного потребителя ювелирных украшений осуществляется за счет торговых организаций. В результате они вынуждены вовлекать в оборот денежные средства для содержания товарных запасов до момента их продажи конечному потребителю.

Тем не менее, в ювелирной отрасли происходят существенные изменения, оказывающие непосредственное влияние на изменения денежных потоков. Так, начиная с октября 2014 г., основная часть внеоборотных активов ювелирной отрасли сконцентрировалась в сфере обращения. С октября 2014 г. до января 2016 г. большая часть внеоборотных активов приходилась на розничную торговлю. Начиная с 2016 г., данные основные средства уже относились к сфере оптовой торговли. Поскольку изменения не отразились на динамике внеоборотных активов производителей ювелирных изделий, данный факт свидетельствует о значительных инвестициях, вложенных в торговлю ювелирными изделиями в конце 2014 г.

Динамику наличия наиболее ликвидных оборотных активов в ювелирной отрасли характеризуют данные, которые представлены на рисунке 1.

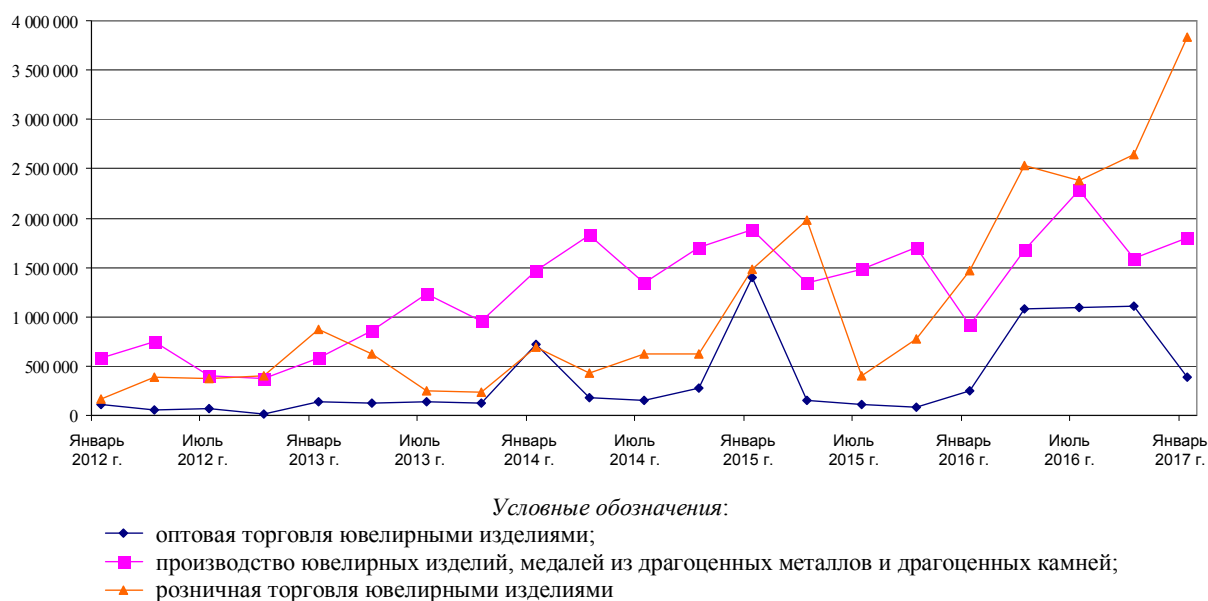


Рисунок 1 – Денежные средства крупных и средних организаций в ювелирной отрасли Российской Федерации в 2012–2016 гг., тыс. р.

Примечание – Источник [4].

По данным рисунка 1 можно сделать вывод, что наименьшие размеры остатка денежных средств на конец квартала последние пять лет наблюдались в оптовой торговле. При этом в последний год три квартала подряд сумма денежных средств на расчетных счетах оптовых организаций составляла более 1 млрд р.

Основная часть свободных денежных средств к концу 2016 г. сконцентрировалась на расчетных счетах розничных торговых организаций. Сумма денежных средств в рознице на 1 января 2017 г. составила 3 832 тыс. р. За последние полтора года сумма денежных средств здесь увеличилась в 9,4 раза.

Динамика изменения денежных средств у производителей ювелирных изделий характеризуется не столь высокими темпами и носит колебательный характер.

Динамика изменения денежных потоков крупных и средних организаций ювелирной отрасли Российской Федерации представлена на рисунке 2.

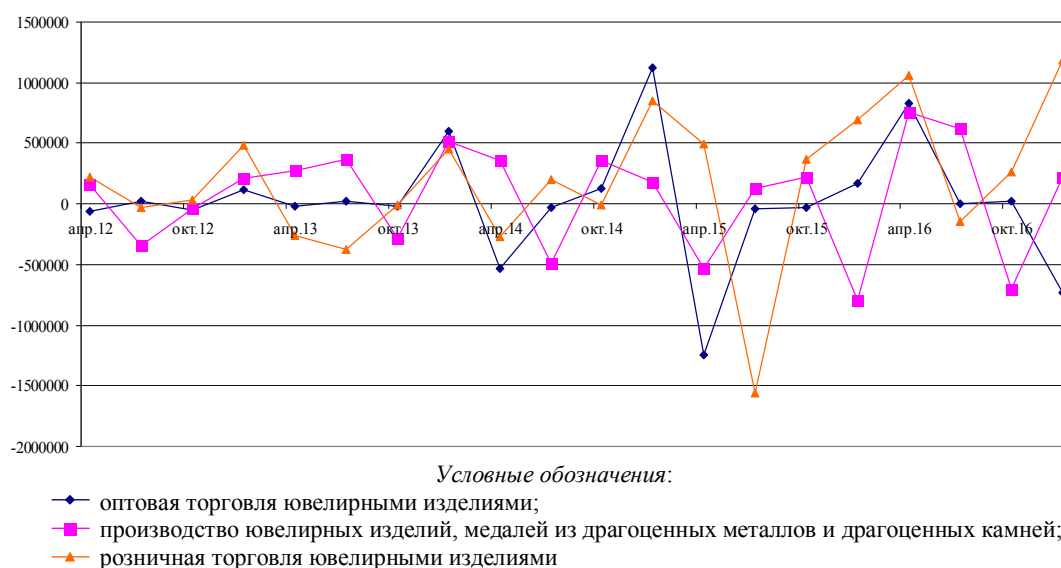


Рисунок 2 – Денежные потоки крупных и средних организаций в ювелирной отрасли Российской Федерации в 2012–2016 гг., тыс. р.

Примечание – Источник [4].

Квартальная величина денежных потоков всех участников ювелирной отрасли до конца 2013 г. находилась в пределе 5 млн р., однако, начиная с 2014 г. отмечаются существенные изменения показателя как в сторону притока, так и в сторону оттока денежных средств.

Как правило, приток денежных средств наблюдается в последнем квартале года. Это связано с сезонным ростом спроса на ювелирные украшения в конце года. Наибольший приток денежных средств в оптовой торговле отмечен в четвертом квартале 2014 г., когда положительный денежный поток составил 126,5 млн р. Наибольший отток денежных средств в оптовой торговле ювелирными изделиями был зафиксирован в первом квартале 2015 г. – (–1 241,8) млн р.

В розничной торговле наибольший приток денежных средств отмечен в конце 2016 г., когда положительный денежный поток составил 1 182,7 млн р. Наибольшая величина отрицательного денежного потока сложилась во втором квартале 2015 г. – (–1 564,6) млн р.

В производстве ювелирных изделий сезонности изменения денежных потоков не наблюдается. Наибольшая величина притока денежных средств была отмечена в первом квартале 2016 г. – (+780,3) млн р. Максимальный отток денежных средств наблюдался в последнем квартале 2015 г. – (–793,2) млн р. [4].

Рост положительных и отрицательных денежных потоков сопряжен с изменением материальных оборотных активов. В последние три года наблюдается сокращение товарных запасов к концу календарного года. С учетом изменений денежных средств в розничной торговле можно сделать вывод о том, что торговые организации закупают продукцию у производителей равномерно в течение года, а пиковый рост продаж в конце года приводит к сокращению товарных запасов и высвобождению денежных средств. С начала следующего года часть денежных средств вновь направляется на закупку товарных запасов.

Неравномерность распределения денежных потоков приводит к нехватке денежных средств. Следовательно, участники ювелирной отрасли вынуждены использовать кредитные средства. Основным пользователем заемных средств в ювелирной отрасли является ювелирное производство. Ежегодные проценты за кредит в данной сфере превышают 2 млрд р.

Лишь в 2015 г. наибольшая сумма процентов за кредит пришлась на розничную торговлю. Сумма процентов за кредит в розничной торговле ювелирными изделиями тогда составила 5 283,8 млн р.

Постепенно возрастают проценты за кредит и в оптовой торговле ювелирными изделиями. В 2016 г. было уплачено процентов на сумму 982 млн р. [4].

Нехватка денежных средств приводит к накоплению кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками. Наибольшая сумма задолженности перед поставщиками и подрядчиками – у производителей ювелирных изделий. Максимальное значение кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками достигло в ноябре 2016 г. – 51 756,0 млн р.

В то же время, начиная с 2013 г., отмечается резкое увеличение задолженности у представителей розничной торговли. К концу 2016 г. размер кредиторской задолженности перед поставщиками в розничной торговле составил 25 459,7 млн р. В оптовой торговле размер задолженности на конец 2016 г. составил 5 644,6 млн р.

Несмотря на относительную несбалансированность денежных потоков, ювелирной отрасли присущи высокие показатели текущей ликвидности. Текущая ликвидность на протяжении всего анализируемого периода не опускалась ниже 100%. На конец 2016 г. уровень текущей ликвидности составил в сфере производства ювелирных изделий 132,93%, в оптовой торговле – 337,5, в розничной торговле – 115,9%.

На начало 2017 г. ювелирная отрасль также характеризуется высокими показателями коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами.

Производство ювелирных изделий на протяжении всего анализируемого периода обеспечило оборот собственными средствами. В торговой отрасли наблюдаются существенные колебания данного показателя, связанные с привлечением заемных средств. Существенная нехватка собственных оборотных средств в розничной торговле фиксировалась в 2015 г., после чего ситуация нормализовалась. С начала 2016 г. возникла нехватка собственных оборотных средств в оптовой торговле, которая была устранена лишь к концу 2016 г.

Таким образом, несмотря на экономический кризис, ювелирная отрасль продолжает генерировать денежные потоки, достаточные для обеспечения текущих обязательств. Суммарный чистый денежный поток увеличивается, что создает определенные предпосылки для развития отрасли в целом.

Список использованной литературы

1. **Сайт** экономических понятий [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://economicportal.ru/term-words/word-t2.html#t2>. – Дата доступа : 02.03.2019.
2. **Выручка** (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и иных аналогичных обязательных платежей) по 2016 г. [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <https://fedstat.ru/indicator/34212>. – Дата доступа : 02.03.2019.
3. **Оборотные** активы (значение показателя за год) [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <https://fedstat.ru/indicator/32240>. – Дата доступа : 02.03.2019.
4. **Денежные** средства крупных и средних предприятий и организаций на конец отчетного периода по 2016 г. [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <https://fedstat.ru/indicator/34142>. – Дата доступа : 02.03.2019.